



## ОПЕК ПРЕДУПРЕЖДАЕТ

Эпидемия COVID-19 и введенные ограничительные меры спровоцировали глобальное сокращение спроса на нефтяном рынке. Цены на нефть в марте 2020 года продемонстрировали наибольшее падение с момента кризиса в 2008 году. Выводами о ситуации, сложившейся на рынке углеводородов, эксперты ОПЕК поделились в своем апрельском докладе.

В сложившейся ситуации временная структура фьючерсов всех сортов нефти сместилась в сторону экстремального контанго (ситуация, когда стоимость ближайшего контракта ниже цен на контракты в будущем), из-за того что ближайшие контракты находятся под давлением непроданных объемов и растущих запасов.

Танкерный рынок, пожалуй, один из немногих сегментов, в которых в марте наблюдалась положительная динамика. Из-за растущего избытка нефти и нефтепродуктов на рынке значительно вырос спрос на тайм-чартер, включая плавучие хранилища. Ставка фрахта судов класса VLCC, перевозящих нефть, в марте выросла на 69% по отношению к предыдущему месяцу.

# Динамика спроса на нефть с 1960 года, в млн барр. в день



## Экономический кризис не закончится с концом эпидемии

Пандемия создала уникальные макроэкономические предпосылки, не похожие на триггеры прошлых кризисов. Одновременно с резким сокращением потребления и невозможностью приостановить производство нефти рынки столкнулись с сильным падением фондовых индексов. На сегодняшний день 80% мировой экономики находится в рецессии и простое.

ТАНКЕРНЫЙ РЫНОК ОДИН – ИЗ НЕМНОГИХ СЕГМЕНТОВ, В КОТОРЫХ В МАРТЕ НАБЛЮДАЛАСЬ ПОЛОЖИТЕЛЬНАЯ ДИНАМИКА. ИЗ-ЗА РАСТУЩЕГО ИЗБЫТКА НЕФТИ И НЕФТЕПРОДУКТОВ ЗНАЧИТЕЛЬНО ВЫРОС СПРОС НА ТАЙМ-ЧАРТЕР, ВКЛЮЧАЯ ПЛАВУЧИЕ ХРАНИЛИЩА

Согласно прогнозам экспертов, по итогам 2020 года объем мировой торговли сократится на 1,5%. Напомним, что в 2019 году рост глобальной экономики составил 2,9% по отношению к предыдущему году. ОЭСР прогнозирует, что экономика США сократится на 4,1% в 2020 году после роста на 2,3% в 2019-м. В еврозоне ожидается еще большее снижение: на 6% по итогам 2020 года по сравнению с ростом на 1,2% в 2019 году. Аналогичные прогнозы приводят эксперты ОПЕК и по другим ключевым экономикам мира.

## Азия станет локомотивом мировой экономики

В целом мировая экономика потеряет в 2020 году 1,5% ВВП. Однако на фоне всеобщей деградации в 2020 году прогнозируется рост ВВП Китая на 1,5% и Индии – на 2%.

В большинстве стран начало восстановления ожидается только во второй половине III квартала, а возврат к нормальной экономической активности – не раньше IV квартала. Тем не менее производственный PMI (Индекс деловой активности) в Китае в марте уже вышел в позитивную зону, показав 50,1 после снижения до 40,3 в феврале. Китай может стать лидером восстановления. Ожидается, что пик падения его деловой активности уже пройден, если не пресловутая вторая волна.

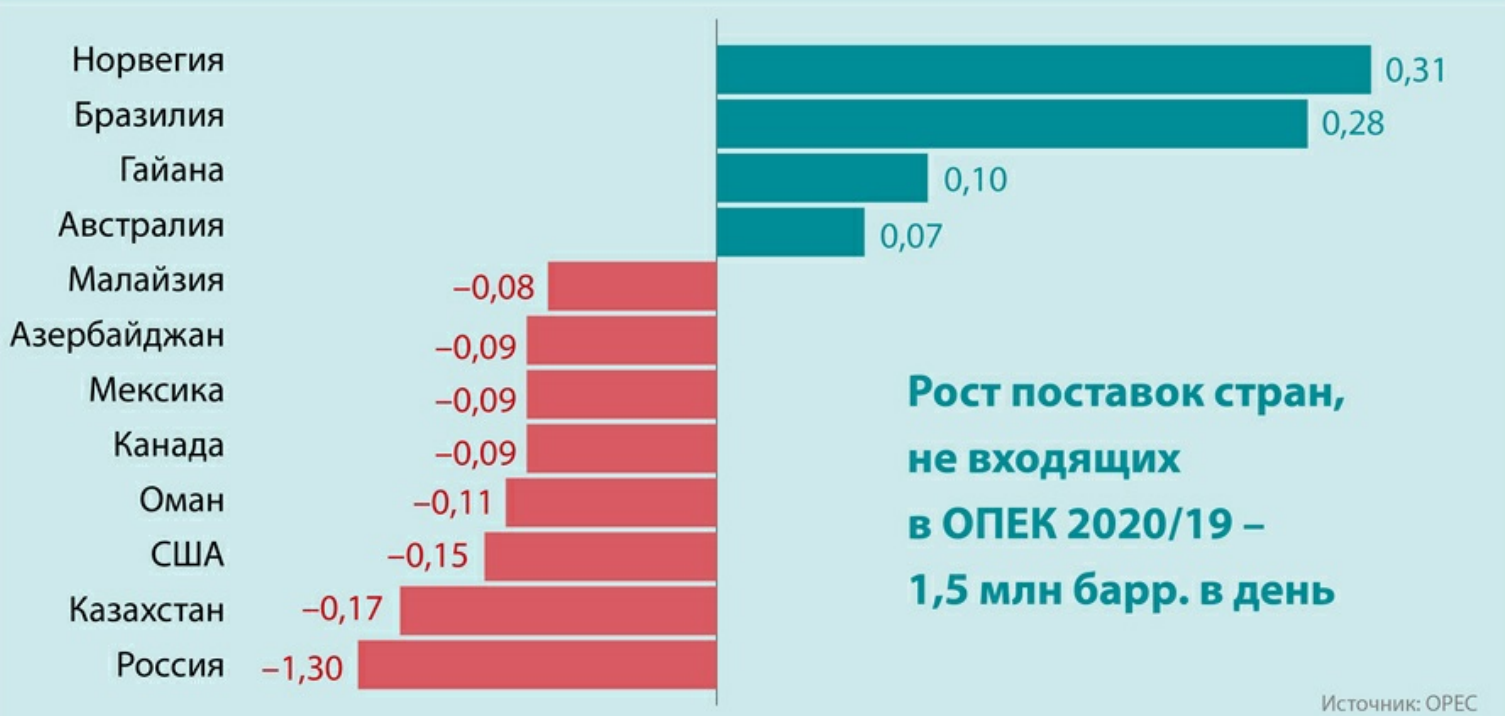
## Восстановление относительно высоких цен на нефть произойдет не скоро

Эксперты рынка сходятся во мнении, что ожидать в скором времени роста цен на нефть не приходится. Их динамика зависит от восстановления мировой экономики и баланса спроса и предложения, нивелирования избытка нефти. Однако с окончанием карантинных мер кризисные явления в экономике продолжатся. Ожидать стабилизации ситуации на нефтяном рынке можно только во второй половине 2020 года.

## Динамика производства нефти 2019/2018 странами, не входящими в концерн ОПЕК



## Динамика производства нефти 2020/2019 странами, не входящими в концерн ОПЕК



В ЦЕЛОМ МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА ПОТЕРЯЕТ В 2020 ГОДУ 1,5% ВВП. ОДНАКО НА ФОНЕ ВСЕОБЩЕЙ ДЕГРАДАЦИИ В 2020 ГОДУ ПРОГНОЗИРУЕТСЯ РОСТ ВВП КИТАЯ НА 1,5% И ИНДИИ – НА 2%



Стремясь смягчить текущий дисбаланс спроса и предложения на мировом рынке нефти, 12 апреля 2020 года страны ОПЕК и

По прогнозам ОПЕК, в II квартале 2020 года избыток нефти на рынке достигнет 15 млн барр./сут. (186 млн т). Дальнейшее развитие ситуации и перспективы роста цен на нефть будут зависеть от скорости разгрузки нефтехранилищ и избавления от избытка сырья, что должно сбалансировать спрос и предложение, осторожно отмечают эксперты ОПЕК. При этом они подчеркивают, что влияние целого ряда факторов сегодня оценить просто невозможно. В частности, нет достоверных данных о датах снятия ограничений с населения в различных странах мира и темпах восстановления отраслей экономики. Нет компетентных оценок влияния в период пандемии логистики и сектора онлайн-покупок на экономику в целом и на спрос на углеводороды. Эксперты фиксируют рост так называемой онлайн-экономики, однако оценить ее влияние на общую картину пока не могут.



*В ОПЕК ожидают, что спрос на нефть по итогам 2020 года упадет на рекордные 6,85 млн барр./сут.*

---

**В 2021 ГОДУ, СОГЛАСНО ПРОГНОЗАМ, СПРОС НА НЕФТЬ УВЕЛИЧИТСЯ**

---

Но есть и хорошие новости. В 2021 году, согласно прогнозам, спрос на нефть увеличится. На сколько? ОПЕК обещает выдать прогноз не ранее июля, оценив меры господдержки отрасли, уровень цен, динамику восстановления мировой экономики и другие факторы. В любом случае цифры ожидаемого роста будут отсчитываться от очень низкой базы 2020 года.

## **Глобальное сокращение инвестиций в добычу нефти**

На фоне избытка нефти в 2020 году прогнозируется значительное сокращение глобальных инвестиций в разведку и добычу углеводородов. Если цены на нефть стабилизируются на отметке 34 долл./барр., Rystad Energy ожидает падение инвестиций на 17%, или 93 млрд долл., в этом году на общую сумму около 450 млрд долл., что является самым большим сокращением за 13 лет. В случае если нефть остановится на отметке 25 долл./барр., глобальные инвестиции могут сократиться в 2020 году примерно до 380 млрд долл. и упасть почти до 300 млрд долл. в 2021 году, что станет максимальным снижением за 14 и 15 лет соответственно.

Ожидается, что расходы на добычу нефти снизятся на 15–20% в этом году, а это означает, что сокращение инвестиций составит от 80 до 100 млрд долл. по сравнению с аналогичным показателем 2019 года. Многие крупные нефтяные компании уже пересмотрели инвестиционные портфели, чтобы защитить свои финансы в кризисных условиях. Так, ExxonMobil рассматривает как минимум 20-процентное сокращение вложений. Shell также уменьшит инвестиции на 20% в этом году. BP объявил о планируемом снижении затрат на 20%.

e-mail: [dearcustomer@sibur.ru](mailto:dearcustomer@sibur.ru)

Журнал выпускается при участии ЛюдиPEOPLE [www.vashgazeta.com](http://www.vashgazeta.com)

При использовании материалов сайта активная ссылка обязательна

Аудитория: +16